长盛成长价值证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

本基金管理人长盛基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2007年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告会计期为2006年10月1日起至2006年12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：长盛成长价值基金
2、基金运作方式：契约型开放式
3、基金合同生效日：2002年9月18日
4、报告期末基金份额总额：241,193,399.89份
5、投资目标：本基金为平衡型基金，通过管理人的积极管理，在控制风险的前提下挖掘价值、分享成长，谋求基金资产的长期稳定增值。
6、投资策略：本基金投资策略为主动性投资，在战略性资产、战术性资产、股票和债券选择三个层面进行积极配置，力争获得超过投资基准的业绩回报。在资产配置方面，股票资产比例为35%-75%，债券资产比例为20%-60%，现金资产比例不低于5%。
7、业绩比较基准：中信综合指数收益率×80%+中信国债指数收益率×20%
8、风险收益特征：本基金属平衡型基金，在承担适度风险的前提下，获得长期稳定的收益。
9、基金管理人：长盛基金管理有限公司
10、基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

2006年4季度主要财务指标

指标名称	金额（人民币元）
基金本期净收益	159,963,587.82
基金份额本期净收益（元/份）	0.3821
期末基金资产净值	456,496,922.55
期末基金份额净值（元/份）	1.893

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

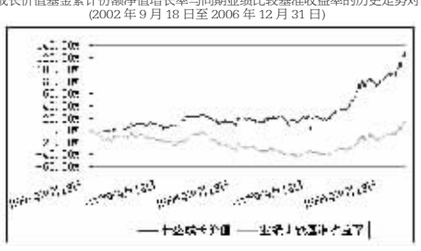
（二）本报告期基金份额净值增长率及其同期业绩基准收益率的比较

阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）	业绩比较基准收益率（3）	业绩比较基准收益率标准差（4）	（1）-（3）	（2）-（4）
2006年4季度	19.81%	0.0108	24.25%	0.0109	-4.44%	-0.0001

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，与同期业绩比较基准的变动进行比较

长盛成长价值基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2002年9月18日至2006年12月31日)



四、管理人报告

（一）基金经理小组成员介绍

田荣华，现任本基金经理。男，1967年11月出生。毕业于武汉大学管理学院，获经济学硕士学位。曾任北京证券深圳业务部总经理、国信证券深圳红荔路营业部总经理。2004年4月加入长盛基金管理有限公司。任基金同德基金经理、基金同智经理基金经理。

裴愔愔，女，1979年12月出生，2001年7月获经济学学士学位，2003年7月获法学硕士学位，现任本基金基金经理助理。2003年7月加入长盛基金，担任行业研究员。任长盛动态精选基金基金经理助理。

（二）基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格按照《基金法》及其各项实施准则、《长盛成长价值证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

（三）报告期内业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

2006年第四季度，上证指数从1752点上涨到2675点，涨幅52.67%，大盘屡创新高。金融、石化、钢铁和房地产版块反复走强，并且带动了一批低估值行业的价值重估。

四季度，宏观经济继续保持快速增长，人民币升值加速，货币市场流动性充裕，股票基金发行募集出现高潮，百亿基金的成立在四季度非常密集，这些都从需求层面为股票市场的繁荣奠定了基础。

从供给的层面看，以工商银行为代表的大型蓝筹股的回归启动了市场对于权重股票的热情，这些股票的显著特点是大盘、绩优、国际估值。我们认为正是这种优质供给和充裕的需求使大盘在四季度初的上涨具备了非常健康的可持续性特征。

四季度本基金在遵守合同规定的前提下，不断根据市场变化调整基金的组合结构，尽量保持基金的各类风格资产在牛市中的净值增长能力，股票仓位基本保持在接近75%的合同规定下的较高仓位比例。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.893元，本报告期份额净值增长率为19.81%，同期业绩比较基准增长率为24.25%。

3、市场展望和投资策略

我们判断，2007年中国经济的内部环境和外部环境仍有利于经济继续保持平稳、较高速度的发展。政府的发展意愿和市场动力是我国经济持续向好的推动因素。

其次，人民币升值非常明确。我国强劲的经济增长和国际收支顺差持续增加的预期奠定了人民币汇率中长期渐进升值的基础。未来3-5年内人民币对美元的升值倾向仍然比较明确。

再次，《上市公司股权激励管理办法》将对改善上市公司业绩起到重要的促进作用，带动市场结构的不断改善，加大对外国资金的吸引力。

目前A股整体估值已上升到市场中长期价值中枢上方，并且股改对价所带来的“制度改革收益”在2007年将不再存在，使得2007年A股市场要重演2006年的单边上涨走势，预期将面临较大的困难。但在人民币保持渐进升值，经济体系中的流动性充裕问题依然明显，以及增量资金入市的意愿依然强烈的情况下，我们预期2007年A股市场的价值中枢仍有进一步上移的空间。

2007年品种选择方面，我们将重点关注以下5个方面可能面临的较大投资机会：（1）升值受惠，如金融、房地产等；（2）中国优势，如中国特色资源、“成本+技术”优势明显的机械设备、电力设备以及“成本+规模”优势的钢铁、汽车、家电等；（3）消费升级，如食品饮料、零售等；（4）奥运与区域经济，如旅游、北京板块、滨海新区等；（5）制度变革下的主题投资机会，如环保、医药、3G等行业政策变动以及股权激励、定向增发等制度创新机会等。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额（人民币元）	占基金资产总值比例
股票市值	339,587,562.61	61.45%
债券市值	93,761,307.53	16.97%
权证市值	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	115,400,509.49	20.88%
其他资产	3,880,951.32	0.70%
资产合计	552,630,330.95	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

分类	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
A农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B采掘业	20,064,000.00	4.40%
C制造业	156,328,345.78	34.25%
C0食品、饮料	51,107,000.00	11.20%
C1纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2木材、家具	0.00	0.00%
C3造纸、印刷	0.00	0.00%
C4石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5电子	20,623,048.70	4.52%
C6金属、非金属	71,672,348.58	15.70%
C7机械、设备、仪表	12,925,948.50	2.83%
C8医药、生物制品	0.00	0.00%
C99其他制造业	0.00	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	13,189,500.00	2.89%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	2,873,070.00	0.63%
G信息技术业	34,675,000.00	7.59%
H批发和零售贸易	26,349,144.47	5.77%
I金融、保险业	45,185,002.36	9.90%
J房地产业	24,416,000.00	5.35%
K社会服务业	16,507,500.00	3.61%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	0.00	0.00%
合 计	339,587,562.61	74.39%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（人民币元）	市值占基金资产净值比例
1	000895	S双汇	1,100,000	34,287,000.00	7.51%
2	600036	招商银行	1,849,851	30,263,562.36	6.63%
3	600019	宝钢股份	2,500,000	21,650,000.00	4.74%
4	000823	超声电子	3,770,210	20,623,048.70	4.52%
5	600028	中国石化	2,200,000	20,064,000.00	4.40%
6	600050	中国联通	4,000,000	18,680,000.00	4.09%
7	002024	苏宁电器	400,000	18,160,000.00	3.98%
8	000069	华侨城A	750,000	16,507,500.00	3.62%
9	600406	国电南瑞	700,000	15,995,000.00	3.50%
10	000807	云铝股份	1,318,603	14,056,307.98	3.08%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
国 债	67,928,227.53	14.88%
金融债	25,326,380.00	5.55%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	506,700.00	0.11%
可转债	0.00	0.00%
债券投资合计	93,761,307.53	20.54%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序前五名债券明细

序号	债券名称	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
1	99国债05	20,560,341.93	4.50%
2	01国开09	20,344,880.00	4.46%
3	99国债08	20,140,000.00	4.41%
4	20国债04	17,351,885.60	3.80%
5	02国债10	9,876,000.00	2.16%

（六）投资组合报告附注

1、本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查记录，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

3、报告期末其他资产构成

其他资产项目	金额（人民币元）
交易保证金	1,160,000.00
应收证券清算款	1,468,190.40
应收利息	1,130,456.72
应收申购款	122,304.20
合 计	3,880,951.32

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有可转换债券。

5、报告期内获得权证明细

获取方式	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额（人民币元）
主动持有	无	无	0	0.00
被动持有	580009	伊利CWB1	300,000	0.00

6、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

六、基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	509,191,431.17
本报告期间基金总申购份额	2,075,179.77
本报告期间基金总赎回份额	270,073,211.05
本报告期末基金份额总额	241,193,399.89

七、备查文件

（一）备查文件目录

1、关于中国证券监督管理委员会同意设立长盛成长价值证券投资基金的批复
2、长盛成长价值证券投资基金基金合同
3、长盛成长价值证券投资基金托管协议
4、报告期内披露的各项公告原件
5、长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程

（二）存放地点和查阅方式

以上相关备查文件，置备于基金管理人的办公场所，在办公时间内可查阅。本季度报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公场所，供公众查阅、复制。本季度报告至少登载在一种由中国证监会指定的全国性报刊及本基金管理人的互联网网站上。

长盛基金管理有限公司
二〇〇七年一月十九日

长盛中信全债指数增强型债券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

基金管理人长盛基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2007年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2006年10月1日起至2006年12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：长盛债券基金
2、基金运作方式：契约型开放式
3、基金合同生效日：2003年10月25日
4、报告期末基金份额总额：126,222,587.34份
5、投资目标：本基金为开放式债券型基金，将运用增强的指数化投资策略，在力求本金安全的基础上，追求基金资产当期收益和超过比较基准的长期稳定增值。
6、投资策略：本基金采用“自上而下”的投资策略对各类资产进行合理配置。通过指数化债券投资策略确保债券资产的长期稳定增值，同时运用一些积极的、低风险的投资策略来提高债券投资组合的收益。

（1）在对宏观经济形势和证券市场走势进行科学分析的基础上，自上而下进行资产配置。

本基金将重点关注经济增长率、工业总产值增长率、产品产销率、外贸进出口额、物价指数等宏观经济指标，通过对宏观经济形势、财政政策及货币政策的深入分析，对未来经济走势、投资环境变化及利率走势做出科学、合理地判断，并在此基础上采用“自上而下”的资产配置策略，首先确定基金资产在债券、股票和现金资产之间的配置，再确定债券资产中战略性与战术性债券资产间的配置比例，最后按照不同方法具体构建债券、股票投资组合。

（2）运用指数化的增强性投资策略，获得超过目标指数的收益水平。

在指数化投资的基础上，针对债券市场当前存在的结构性失衡，通过控制债券投资组合久期与指数久期有限度偏离，运用收益率差异策略、资产选择策略等积极资产组合管理策略，依据总收益分析实现对各类属资产的合理配置。

同时，遵循稳健投资原则，积极参与股票增发，并运用投资组合保险策略适当进行股票投资，提高组合的整体收益。

（3）充分利用市场无风险套利机会，适当运用杠杆原理，有效提高投资组合的收益水平。

本基金还将充分利用以下无风险套利机会提高资产盈利水平：

①利用同一债券品种在不同债券市场上的价格差异，通过无风险套利操作获得由于市场分割带来的超额收益；

②利用同期限债券回购品种在不同市场上的利率差异，通过开展无风险套利操作，提高投资组合的盈利能力；

③利用同期限债券品种在一、二级市场上的收益率差异，通过投资品种的转换获得一、二级市场的差价收入；

④通过债券回购所获得的资金参与新股申购和新股配售，获得稳定的股票一级市场收益；

⑤随着未来利率期货、利率期权、利率互换等可以有效规避利率风险的金融衍生产品的推出，在主管机关批准后积极开展套利操作。

此外，多层次的风险监控体系和组合动态调整机制将确保各种积极投资策略和无风险套利操作的有效实施和执行。

7、业绩比较基准：中信全债指数收益率×92%+中信综合指数收益率×8%
8、风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益均低于股票型基金。
9、基金管理人：长盛基金管理有限公司
10、基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

2006年4季度主要财务指标

指标名称	金额（人民币元）
基金本期净收益	7,846,624.40
基金份额本期净收益（元/份）	0.0655
期末基金资产净值	143,517,499.04
期末基金份额净值（元/份）	1.1370

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

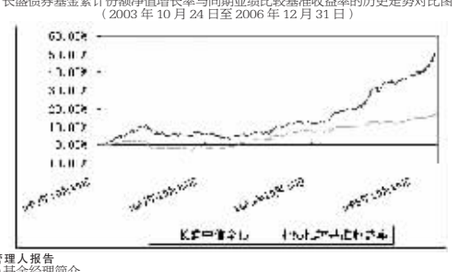
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2006年4季度	10.56%	0.0034	2.47%	0.0012	8.09%	0.0022

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

长盛债券基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2003年10月24日至2006年12月31日）



四、管理人报告

（一）基金经理简介

基金经理：王茜女士，武汉大学工商管理硕士，10年金融从业经验。作为全国银行间市场的首批成员组建人，具有丰富的全国银行间市场投资经验和跨市场操作经验。1997年起历任武汉市商业银行信贷管理部交易员、副经理、总经理助理，2002年任职于中信证券固定收益部。2002年9月至今，就职于长盛基金管理公司投资管理部，先后负责封闭式基金债券组合管理，开放式基金债券组合管理，历任全国社保基金债券资产委托基金经理助理，现任长盛中信全债指数增强型债券基金经理、长盛货币市场基金基金经理。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本基金管理人在报告期内，在基金运作中遵规守信，严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

四季度，为了回收市场过剩的流动性，并巩固前期宏观调控成果，央行如期上调了存款准备金比率，尽管债券市场反映较为平静，但由于当季股票市场大幅飚升，债券市场出现明显资金分流；同时CPI的连续小幅上涨使投资人通胀预期有所提高，使得当季债券市场整体上处于高位振荡整理。在此期间，货币市场利率受新股发行频率加快、投资人对短期资金供求状况预期波动的影响出现了较大幅度的波动，但在市场流动性总体宽松的大格局下，货币市场利率趋于合理、稳定。截至12月末，上证国债指数当季微涨0.33%，同期上证指数大涨52.67%，天相转债指数上涨18.69%。

2、基金业绩表现

四季度，长盛债券型基金基本把握住了不同市场各类投资工具风险收益特征的变化趋势，在基金契约允许范围内保持了权益类资产较高配置比例，同时运用投资杠杆积极参与新股发行、再融资等低风险投资，当季取得了较理想的投资回报。截至12月末，长盛债券型基金累计份额净值1.4570元，当季净值增长率为10.56%，高于同期比较基准8.09个百分点。

3、市场展望和投资策略

展望二〇〇七年，在市场流动性过剩难以短期根本性扭转、人民币持续升值的大背景下，尽管投资人对通胀预期有所加强，我们仍认为债券市场总体上仍会是波澜不惊的一年，但不排除由于投资人对国内外经济形势、国内宏观调控政策取向预期的变化、以及短期资金供求的变化引起债券市场阶段性的较大波动。就一季度而言，我们认为由于当季债券供给将远远小于需求，因此债券市场总体将表现为上扬，但由于投资人对CPI持续走高的预期较强且存在升息预期，再加上新股发行对资金的分流作用，我们认为债券市场上涨空间不大，且收益率曲线长端变化幅度小于短端，长期债券风险不容忽视。另外，就权益类资产的投资而言，我们认为股票市场在经历了去年年底的快速大幅上涨后，短期内其风险收益特征已不具有明显优势，股票及转债市场均可能面临震荡调整。基于上述判断，一季度，本基金将坚持一贯的稳健投资风格，在风险收益合理配比的原则下，保持对中信全债指数的战略性配置及对权益类资产的基础性配置，并适时调整权益类资产的配置比例；同时重点运用融资杠杆及现金资产参与新股发行，并积极关注优质股票的再融资投资机会，力争在确保基金资产稳定增值的同时，为投资人带来低风险超额收益。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额（人民币元）	占基金资产总值比例
股票市值	22,776,529.05	13.12%
债券市值	92,910,756.67	53.50%
权证市值	915,500.00	0.53%
银行存款和清算备付金	54,765,230.65	31.53%
其他资产	2,290,147.20	1.32%
合计	173,658,163.57	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

分类	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
A农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B采掘业	0.00	0.00%
C制造业	11,181,057.63	7.78%
C0食品、饮料	0.00	0.00%
C1纺织、服装、皮毛	408,838.80	0.28%
C2木材、家具	0.00	0.00%
C3造纸、印刷	0.00	0.00%
C4石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	6,059,915.20	4.22%
C7机械、设备、仪表	4,712,303.63	3.28%
C8医药、生物制品	0.00	0.00%
C99其他制造业	0.00	0.00%
D电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	3,307,738.50	2.31%
G信息技术业	718,378.96	0.50%
H批发和零售贸易	0.00	0.00%
I金融、保险业	5,030,406.40	3.51%
J房地产业	2,538,947.56	1.77%
K社会服务业	0.00	0.00%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	0.00	0.00%
合 计	22,776,529.05	15.87%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
1	601398	工商银行	560,800	3,476,960.00	2.42%
2	002073	青岛软控	56,810	2,689,953.50	1.87%
3	601333	广深铁路	309,980	2,231,856.00	1.56%
4	600019	宝钢股份	200,000	1,732,000.00	1.21%
5	601628	中国人寿	82,280	1,553,446.40	1.08%
6	000629	新钢钒	300,000	1,284,000.00	0.89%
7	601588	北辰实业	172,567	1,152,747.56	0.80%
8	000039	中集集团	60,000	1,130,400.00	0.79%
9	601006	大秦铁路	132,825	1,075,882.50	0.75%
10	600416	湘电股份	100,000	1,060,000.00	0.74%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
国 债	35,912,663.70	25.02%
金融债	29,778,000.00	20.75%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	15,651,802.69	10.91%
可转债	11,568,290.28	8.06%
合 计	92,910,756.67	64.74%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
1	20国债10	24,169,639.70	16.84%
2	06国开08	19,956,000.00	13.91%
3	05泰达债	9,997,484.39	6.97%
4	05工行03	9,822,000.00	6.84%
5	营港转债	6,694,000.00	4.66%

（六）投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

2、基金投资的前十名股票中，广深铁路、中国人寿、新钢钒按照本公司投资管理制度规定程序投资，其他股票均在基金合同规定备选股票库之内。

3、报告期末其他资产构成

其他资产项目	金额（人民币元）
交易保证金	710,000.00
应收利息	549,858.77
应收申购款	1,030,288.43
合 计	2,290,147.20

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
110317	营港转债	6,694,000.00	4.66%
125822	海化转债	1,196,333.88	0.83%

5、报告期内获得权证明细

获取方式	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额（人民币元）
主动持有	无	无	0	0.00
被动持有	580010	马钢CWB1	252,770	177,191.77
	580011	中化CWB1	94,650	0.00
	031002	钢钒GFC1	1,137,375	0.00

注：本基金本报告期内持有的权证马钢CWB1（580010）、中化CWB1（580011）和钢钒GFC1（031002）分别为申购马钢分离交易可转债（126001）、中化分离交易可转债（126002）和钢钒分离交易可转债（115001）时获配的权证。

6、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	102,357,232.35
本报告期间基金总申购份额	80,162,726.30
本报告期间基金总赎回份额	56,297,371.31
本报告期末基金份额总额	126,222,587.34

七、备查文件

（一）备查文件目录

1、关于中国证券监督管理委员会同意设立长盛中信全债指数增强型债券投资基金的批复
2、长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金合同
3、长盛中信全债指数增强型债券投资基金托管协议
4、报告期内披露的各项公告原件
5、长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程

（二）存放地点和查阅方式

以上相关备查文件，置备于基金管理人的办公场所，在办公时间内可查阅。本季度报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公场所，供公众查阅、复制。并将季度报告至少登载在一种由中国证监会指定的全国性报刊及本基金管理人的互联网网站上。

长盛基金管理有限公司
二〇〇七年一月十九日

同智证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

本基金管理人长盛基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告会计期为2006年10月1日起至2006年12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：基金同智
2、基金代码：184702
3、基金运作方式：契约型封闭式
4、基金合同生效日：1992年3月13日
5、报告期末基金份额总额：5亿份
6、投资目标：本基金为成长型基金，主要投资对象为深、沪证券交易所成长性较高、发展前景良好的上市公司。
7、投资策略：

（1）资产配置策略

投资决策委员会根据市场发展情况，确定在一段时间内市场发展的总体趋势，并在此基础上确定资产配置比例。当判断后市多头特征明显时，将显著增加股票投资在资产总额中的比重，现金和债券比重将相应减少；反之，当判断后市空头特征明显时，将显著减少股票投资在资产总额中的比重，现金和债券比重将相应增加；

（2）股票投资策略

成长型股票的主要特征是业绩保持高速增长，因此本基金在选择成长型股票进行投资时主要考虑以下几方面：

①预期未来几年公司净利润的增长速度高于同行业平均水平；

②公司主营业务利润（含与主营业务性质相同或相似的投资收益）占利润总额的比例较大；

③在保持一定净资产收益率的前提下，预期公司未来几年的股本扩张速度高于市场平均水平；

④预期公司发展将发生积极变化，从而使其未来盈利能力有实质改善；

⑤公司在管理、科研开发、营销网络、对资源或市场的垄断等方面具有优势。

根据对上市公司上述若干方面的分析，确定成长型股票的初选范围，并在此基础上，对每只股票进行个案分析，确定其基本投资价值特征。在投资时，按投资决策委员会确定的资产配置比例，选取成长型特征最明显的股票进行组合投资。

8、业绩比较基准：无
9、风险收益特征：无
10、基金管理人：长盛基金管理有限公司
11、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

2006年4季度主要财务指标

指标名称	金额（人民币元）
基金本期净收益	203,020,188.63
基金份额本期净收益（元/份）	0.4060
期末基金资产净值	774,962,810.62
期末基金份额净值（元/份）	1.5499

所述基金业绩指标不包括基金份额持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）本报告期基金份额净值增长率

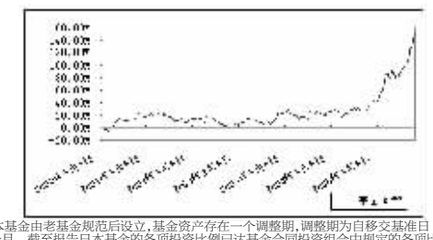
阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）
2006年4季度	26.84%	0.0220

注：本基金无业绩比较基准收益率，无需进行同期业绩比较基准收益率的比较。

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金同智累计份额净值增长率的历史走势图

（2000年3月8日至2006年12月31日）



由于本基金由老基金规范后设立，基金资产存在一个调整期，调整期为自移交基准日2000年3月8日起六个月。截至报告日本基金的各项投资比例已达基金合同投资组合中规定的各项比例。

本基金基金合同中对投资组合的各项比例规定如下：

1、本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；

2、本基金持有一家上市公司的股票，不超过基金资产净值的10%；

3、本基金与由本基金管理人管理的其它基金持有一家上市公司发行证券的总和，不得超过该证券总股本的10%；

4、本基金在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为一年，债券回购到期后不得展期；债券回购的资金余额不得超过基金净资产的40%；

5、本基金将遵守中国证监会规定的其它比例限制。

四、管理人报告

（一）基金经理小组成员介绍

肖强，现任本基金经理。男，1967年12月出生。学士。曾任中信证券有限责任公司北太平庄营业部交易部经理、营业部总经理助理，中信证券股份有限公司研究咨询部副总经理、高级分析师，中信证券股份有限公司交易部高级交易员。2002年6月加入长盛基金管理有限公司，历任基金同盛基金经理助理、基金同益基金经理、长盛动态精选基金基金经理。

田荣华，现任本基金经理。男，1967年11月出生。毕业于武汉大学管理学院，获经济学硕士学位。曾任北京证券深圳业务部总经理、国信证券深圳红荔路营业部总经理。2004年4月加入长盛基金管理有限公司，历任基金同盛基金经理助理、基金同智和基金同德基金经理。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

报告期间，国债投资比例自2006年12月14日起，连续10个交易日低于资产净值20%。原因如下：（1）证券市场连续上涨，带来基金同智资产净值的连续上涨；（2）2006年12月15日、2006年12月21日，总计1697.2万元的国债到期兑付，致使国债投资比例进一步降低；（3）基金同智自2006年12月25日起，进入封闭式基金转为开放式的特殊转型期（详见附：基金同智转型具体进程）。转型期间，基金同智实施分红，并于2006年12月27日（第10个交易日）将2.5亿元分红款自基金资产划出至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司，但会计核算上，该日尚未做除权处理。2006年12月29日，分红除权处理后，国债投资比例达标。托管人对上述情况进行了提示。

此外，报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、《同智证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，诚实信用、勤勉尽责地管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

附：基金同智转型具体进程：

2006年12月4日，基金同智持有人大会以现场方式在北京召开，会议审议通过了《关于同智证券投资基金转型有关事项的议案》；

2006年12月25日，中国证券监督管理委员会下发《关于核准同智证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监基金字[2006]260号），同智证券投资基金基金份额持有人大会决议生效。同意按照《同智证券投资基金转型方案说明书》，对基金同智实施转型。转型后，同智证券投资基金更名为长盛同智优势成长混合型证券投资基金（LOF）；

2006年12月28日，深圳证券交易所收市后，基金同智向在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的基金同智的全体份额持有人实施分红；

2007年1月5日，基金同智终止上市。《长盛同智优势成长混合型证券投资基金基金合同》自该日起生效，原《同智证券投资基金基金合同》自该日起失效；

2007年1月8日，长盛同智优势成长混合型证券投资基金（LOF）开放集中申购，集中申购期为2007年1月8日至2007年1月18日。

（三）报告期内业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

2006年四季度，在全球流动性充沛的环境里，世界各主要资本市场也迭创新高，外部运行环境有利于中国股市持续向好。

由于新基金的不断发行，和投资者长期看好中国股市的发展，各个行业的龙头、绩优公司表现良好。

本基金在四季度的前半部分，操作上坚持做多市场的原则，仓位始终保持在75%左右。在后半部分，为了给持有人分红，至年底时仓位降到50%左右，对本基金的收益造成一定影响。

2、本基金业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为1.5499元，期间每份基金份额分红0.50元，本报告期份额净值增长率为26.84%，同期上证A股增长率为52.67%，本基金表现弱于上证指数。

3、市场展望和投资策略

在即将到来的2007年，我们认为A股市场唯港股和H股马首是瞻的格局将部分改变，股票定价权的回归将是长期趋势。在长期牛市里，A股市场的价值底线不再是以美国、香港等国际市场为参照标准，而是我们自己市场的无风险收益率倒数。因此未来A股市场的平均PE可以达到30倍，市场整体仍然有30%到50%的上升空间。当然，我们更看重的是个股的选择，我们认为要想在个股上获得超额收益的话，具体动因来自于两个方面：一是业绩超出预期，二是估值提升。因此，我们将重点配置的板块排序是：金融、地产、先进制造、品牌消费品、零售等。其中对周期类股票保持足够的警惕。个股的方向是各个行业的蓝筹公司、龙头公司、资产注入的创新公司等。

同智基金在基金合同里明确规定，主要投资于业绩能够持续高成长的成长型上市公司，在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产增值和收益的最大化。我们在未来会延续和强化这种策略，分享中国经济的长期成长。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额（人民币元）	占基金资产总值比例
股票市值	578,884,308.72	61.13%
债券市值	180,354,759.73	19.05%
权证市值	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	173,142,163.91	18.28%
其他资产	14,533,387.65	1.54%
资产合计	946,914,620.01	100.00%

（